

31 Temmuz 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD Haziran ayı **Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE)** fiyat endeksi yıllık bazda %2,6 artış göstererek %2,5 artış yönündeki beklentilerin üzerinde açıklanırken aylık bazda beklentiler dahilinde %0,3 artış kaydetti. Çekirdek PCE ise, aylık bazda %0,3 artış yönündeki beklentilere paralel açıklanırken, yıllık bazda %2,7 yönündeki beklentilerin üzerinde %2,8 artış gösterdi. Kişisel gelirler verisi ve kişisel harcamalar ise %0,3 artış gösterdi. Fed'in yaz aylarında enflasyonda yükseliş beklentisini sürdürüyor olması dolayısıyla, son birkaç enflasyon verisi sonrasında olduğu gibi piyasanın ilk tepkisi oldukça sınırlı kaldı.
- ✓ **Fed**, politika faizini beşinci kez üst üste %4,25-4,5 bandında sabit tutarken, Michelle Bowman ve Christopher Waller çeyrek puanlık indirim talep ederek karşı oy kullandı. Bu durum, 2020'den beri ikiden fazla üyenin karşı oy kullandığı ilk toplantı olurken, 1993'ten beri ilk kez iki guvernörün muhalefet ettiği karar olarak kayıtlara geçti. Powell, tarifelerin enflasyon üzerindeki etkilerini yakından izlediklerini belirtirken, erken faiz indirimi yapmanın enflasyonla mücadeleyi sekteye uğratabileceği konusunda uyardı. Gümrük tarifelerinin az bir kısmının tedarik zinciri içerisinde kaybolduğunu, mevcut durumda çoğunun tüketiciye yansıtıldığını takip ettiklerini belirten Powell, Eylül toplantısına kadar gelecek 2 ardışık veri setinin, faiz indirimleri açısından belirleyici olacağını söyledi. İstihdam piyasasının dengedeki konumunu sürdürdüğü vurgulanırken, istihdam piyasasında aşağı yönlü risklerin arttığını belirtti, işgücü piyasasında aşağı yönlü risklerin birçok kez vurgulanması nedeniyle, Eylül toplantısına kadarki zaman diliminde zayıf gelecek bir istihdam verisinin faiz indirimi beklentilerini oldukça kuvvetlendirmesi beklenebilir. Basın toplantısında Powell'ın Eylül ayı faiz indirimi sinyali vermemesi ve "bekle gör" tutumunu sürdürmesi ile piyasalar Eylül ayında faiz indirimi ihtimalini %45 seviyesinde fiyatlıyor, geçen hafta bu oran %58 civarındaydı.
- ✓ Başkan Trump, **bakır ithalatına %50 gümrük vergisi** uygulanacağına, ancak boru, tel, levha gibi yarı mamul ürünleri hedef alırken, rafine metal ve cevheri muaf tutacağına dair sürpriz bir açıklamada bulundu. Bunun üzerine, Comex'te bakır vadeli işlemleri %20'den fazla değer kaybetti. ABD bakır fiyatlarının Londra Metal Borsası'na göre primi yakın zamanda %30'dan %1'e kadar düştü. Ayrıca Trump, Beyaz Saray'daki kabine toplantısında tarife stratejisini genişleteceğini ve bu doğrultuda ilaç sektörüne yönelik şirketlere 1-1,5 yıl süre tanıyacağını, ardından %200'e varan yüksek gümrük vergisi uygulayacağını duyurdu. Ayrıca, çip sektörüne yönelik tarifelerin de yakında açıklanacağını belirtti. BRICS ülkelerine %10 ek gümrük vergisi öngören Trump, "doları yok etmeye çalıştıkları" gerekçesiyle bu adımı attıklarını savundu. Trump, Hindistan'a %25, Brezilya'ya %50 ve Güney Kore'ye %15 oranlarıyla gümrük tarifeleri uygulayacağını açıkladı.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Meta Platforms (Nasdaq: META)** dün seans sonrasında açıklanan 2Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %22 artışla 47,5 milyar\$ hasılat ve %38 artışla hisse başına 7,14\$ kazanç elde ederek 44,8 milyar\$ hasılat ve 5,88\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Günlük aktif kullanıcı sayısı ortalaması %6 artışla 3,48 milyara yükseldi ve reklam gösterimleri %11 artarken, ortalama reklam ücreti %9 artış gösterdi. **Meta** %38 artışla 20,44 milyar\$ faaliyet karı elde ederken, faaliyet karlılığı 500 baz puanı artışla %43'e genişledi. **Meta** 3Ç25'te 3Ç24'e kıyasla %16,7 - %24,4 artışla 47,5 - 50,5 milyar\$ hasılat elde etmeyi beklediğini ve her ne kadar henüz 4Ç25'e yönelik rehberlik sunmuyor olsa da, 4Ç24'teki güçlü büyümenin oluşturduğu yüksek baz etkisi nedeniyle yıldan yıla artış oranının son dönemlere kıyasla yavaşlamaya işaret edebileceğini belirtiyor. **Meta** yapay zeka yatırımlarını sürdürdüğünü belirterek daha önce 64 - 72 milyar\$ olarak belirlediği sermaye harcaması rehberliğini 66 - 72 milyar\$ olarak güncelledi. Beklenti üzeri sonuçların etkisiyle **Meta Platforms (NASDAQ: META)** seans öncesi işlemlerde %11,86 artıda.
- ✓ **Microsoft (Nasdaq: MSFT)** dün seans sonrasında açıklanan 4Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %18 artışla 76,4 milyar\$ hasılat ve %24 artışla hisse başına 3,65\$ kazanç elde ederek 73,9 milyar\$ hasılat ve hisse başına 3,38\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Microsoft 365'te ticari grup %16, bireysel grup %21 büyürken, LinkedIn hasılatı %8 arttı, böylece "üretkenlik ve iş akışı" segmenti %16 artışla 33,1 milyar\$ hasılat elde etti. "Kişisel bilgisayarlar" segmenti %9 artışla 13,5 milyar\$ hasılat katkısı sundu. Azure ve diğer bulut hizmetlerinin %39 hasılat artışı katkısı sunması ile, "akıllı bulut" segmentinde %26 artışla 29,9 milyar\$ hasılat elde edildi, beklentiler 29 milyar\$ civarındaydı. Alphabet'in Google Cloud isimli bulut segmentinde güçlü büyüme görülmesinin ardından, Azure'un güçlü büyüme ivmesini koruması ABD hisse endekslerini peşinden sürükleyen yapay zeka teması açısından olumlu bir gelişme olarak değerlendirilebilir. Şirket yönetimi 2026 mali yılını çift haneli hasılat ve faaliyet karı büyümesi ile tamamlamayı beklediğini, ve yapılan yatırımlar ile daha fazla veri merkezi kapasitesi kullanılabilir hale gelecek olmasına rağmen bulut hizmetleri sunan Azure'un 2026 mali yılının ilk yarısında kapasitesinin kısıtlı kalmayı sürdüreceğini belirterek 1Ç26'da Azure'un %37 büyümesini beklediklerini belirtti.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 15.50'ye göre verilmiştir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Kaynak: finance.Yahoo.com,
tradingview.com,
investing.com, wsj.com

31 Temmuz 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Yarı iletken üretiminde kullanılan ekipman ve malzemeler üreten **Lam Research Corp. (Nasdaq: LRCX)** dün akşam açıklanan bilançosunda, 4Ç24'e kıyasla %33,6 artışı, çeyrekten çeyreğe %9,6 artışı temsil edecek biçimde 5,17 milyar\$ hasılat ve 4Ç24'e göre %64 artış, 3Ç25'e kıyasla %28 artışla hisse başına 1,33\$ kazanç elde ederek 5 milyar\$ hasılat ve 1,21\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Şirketin brüt kar marjı çeyrekten çeyreğe 130 baz puan, faaliyet karlılığı 160 baz puan genişledi. Şirket 1Ç26'da 5,2 milyar\$ hasılat ve 1,20\$ kazanç elde etmeyi bekliyor. 1Ç26 rehberliği 1Ç25'e kıyasla %24 artışı temsil etmesine ve medyan piyasa beklentilerinin üzerinde olmasına rağmen, çeyrekten çeyreğe büyümenin yavaşladığına işaret etmesinin etkisiyle **LRCX** seans öncesi işlemlerde %6 eksiye.
- ✓ Mobil, otomotiv ve IoT alanlarında çip üreten ve 5G gibi teknolojiler için patent lisans gelirleri elde eden **Qualcomm (Nasdaq: QCOM)** 3Ç25 döneminde %10 artışla 10,37 milyar \$ gelir ve %19 artışla 2.77 \$ hisse başına kar açıklayarak, 2,71\$ olan hisse başı kar beklentisini aştı. Büyüme, ağırlıklı olarak şirketin QCT iştirakinin bünyesinde yer alan otomotiv ve IoT segmentlerinden gerçekleşti (otomotiv segmenti %21 artışla 984 milyon \$, IoT segmenti %24 artışla 1,68 milyar \$ gelir açıkladı.) Bu çeyrekte hisse başına 0,89\$ temettü dağıtan ve 2,8 milyar\$ hisse geri alımı yapan şirketin 4Ç25 rehberliğinin beklenti altında kalması ve şirketin önemli müşterilerinden olan Apple'ın bundan sonra kendi modemlerini kullanacak olması nedeniyle **Qualcomm** seans öncesi işlemlerde %5,75 değer kaybetti.
- ✓ **ARM Holdings (Nasdaq: ARM)**, 2025 mali yılının ilk çeyrek sonuçlarında güçlü büyümesini sürdürdü. Şirketin gelirleri yıllık %30 artarak 1,04 milyar\$'a ulaşırken, faaliyet karı da %50 yükselişle 399 milyon\$ oldu. Özellikle bulut bilişim ve otomotiv segmentlerindeki büyüme dikkat çekti; bulut segmenti gelirleri yıllık %73 artışla 72 milyon\$, otomotiv segmenti ise %68 artarak 49 milyon\$'a ulaştı. Mobil segment, toplam gelirlerin yaklaşık %57'sini oluştururken yıllık %23 büyüme kaydetti. Faaliyet marjı %38,4 ile geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık 5 puan arttı. **ARM**, ileriye dönük olarak bulut, otomotiv ve IoT sektörlerinde büyümeyi sürdürmeyi planladığını duyurdu.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Kruvazör gemisi işleten Norwegian **Cruise Lines Holdings (NYSE: NCLH)**, bugün açıklanan 2Ç25 bilançosunda, beklentilere paralel olarak, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %6 artışla 2,5 milyar\$ hasılat ve %28 artışla hisse başına 0,51\$ elde etti. Bu dönemde şirket %18 artışla 694 milyon\$ FAVÖK elde ederek 670 milyon\$ yönündeki rehberliğini aştı. Nisan başında rezervasyonlarda görülen yumuşamanın güçlü bir şekilde toparlandığını belirten şirket yönetimi, rezervasyonların yeniden tarihi seviyelerin üzerinde rekor seviyelere yükseldiğini belirtiyor. Şirket 2025 yıl sonuna yönelik, 2024' kıyasla %11 artışla 2,72 milyar\$ FAVÖK ve %16 artışla 2,054 kazanç elde etme yönündeki rehberliğini korudu. Bir önceki bilanço döneminde talepte zayıflama olduğunun belirtilmesi ile son aylardaki fiyatlamalarda akranlarının gerisinde kalan **NCLH**, talebin yeniden toparlandığının belirtilmesi ile seans öncesinde %7 değer kazandı.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 15.50'ye göre verilmiştir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Kaynak: finance.Yahoo.com,
tradingview.com,
investing.com, wsj.com

AstraZeneca (Nasdaq: AZN)

Son Kapanış	76,59\$	52 Haftalık % Getiri	-%5,68
Piyasa Değeri	237,99 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%16,82
52 Hafta En Yüksek	87,68\$	Ortalama Hacim	4,68 Milyon\$
52 Hafta En Düşük	61,24\$	F/K	28,85
50 Günlük Fiyat Ort.	71,38\$	PD/DD	5,31
200 Günlük Fiyat Ort.	70,58\$	FD/FAVÖK	15,66

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

AstraZeneca; onkoloji, kardiyoloji, solunum, merkezi sinir sistemi, salgın hastalıklar, anestezi ve ağrı kesici gibi alanlara yönelik çalışan bir ilaç şirketidir.

Şirket 29 Temmuz'da yayınlanan 2. çeyrek bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %11 artışla 14,5 milyar\$ hasılat ve %31 artışla hisse başına 1,58\$ kazanç elde etti.

Hasılatın yaklaşık %44'ünü oluşturan onkoloji alanında, %18 artışla 6,3 milyar\$ hasılat elde edilirken, toplam satışların %23'ünü oluşturan "kardiyovasküler, renal ve metabolizma" alanında %3 artışla 3,26 milyar\$, hasılatın %15'ini oluşturan "renal ve metabolizma" alanında %13 büyümeye ile 2,15 milyar\$, %16 hasılat katkısı sunan "nadir hastalıklar" alanındaysa %7 artışla 2,3 milyar\$ hasılat elde edildi.

2. çeyrekte faaliyet karı %28 artışla 3,51 milyar\$'a erişirken, faaliyet karlılığı 300 baz puan artışla %24'e genişledi.

AstraZeneca yönetimi kur etkisi dışarıda tutulduğunda 2025 mali yılını, %7 - %9 hasılat artışı ve %11 - %13 çekirdek HBK büyümesi ile tamamlamayı bekliyor.

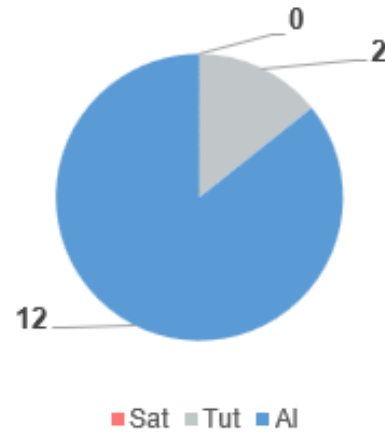
Hissenin Fiyat Grafiğİ



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Teknik Görünüş

Son aylarda yatay bir seyir izleyen AZN son dönemlerde aşmakta zorlandığı 75\$ üzerinde kapanış aldı. 73\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 80\$ ve 84\$ dirençleri hedeflenebilir.